

Рейтинговий звіт AMDA 001-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ТОВ «НВП Агенство маркетингових досліджень АМІ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні, відсоткові, звичайні (незабезпечені) облигації
Обсяг випуску:	- Серії С: 25 000 000,00 грн. - Серії D: 25 000 000,00 грн. на загальну суму: 50 000 000 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	Серії С, D – 1 000,00 грн..
Кількість облигацій:	- Серії С: 25 000 од. - Серії D: 25 000 од. на загальну суму: 50 000 шт.
Відсоткова ставка:	відсоткова ставка за облигаціями Серій С та D на 1-2 відсоткові періоди відсоткова ставка встановлюється в розмірі 18% річних. Відсоткова ставка на наступні періоди не може бути нижчою ніж 5% річних і встановлюється Загальними зборами учасників Емітента.
Термін розміщення:	- Серії С: 21.07.2008 р. – 24.11.2008 р. - Серії D: 02.02.2009 р. – 02.06.2009 р.
Термін обігу:	- після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку Звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 14.07.2013 р. включно. - після реєстрації Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку Звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 26.01.2014 р. включно.
Термін погашення:	- Серії С: 15.07.2013 р.- 16.07.2013 р. - Серії D: 27.01.2014 р.- 28.01.2014 р.
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	27.05.2008 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для проведення процедури рейтингування агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ТОВ «НВП АМІ» за 2002-І квартал 2008 рр., а також внутрішню інформацію, надану підприємством у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності товариства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим емітентом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Історія кредитного рейтингу

Дата	27.05.2008
Рівень кредитного рейтингу	uaBB
Прогноз	стабільний
Рейтингова дія	визначення

Визначення поточного кредитного рейтингу

Позичальник або окремих борговий інструмент з рейтингом **uaBB** характеризується кредитоспроможністю НИЖЧОЮ НІЖ ДОСТАТНЯ порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Висока залежність рівня кредитоспроможності від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

«Стабільний» прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «НВП АМІ» підтримується:

- зростанням чистого обсягу реалізації протягом останніх років, зокрема у 2007 році – на 27% до 198,9 млн. грн., порівняно з попереднім періодом;
- стійкими ринковими позиціями Емітента у окремих регіонах (Донецька і Луганська області).

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ТОВ «НВП АМІ» обмежується:

- суттєвим борговим навантаженням (за підсумками 2007 року чистий борг перевищив показник ЕВІТДА у 3,6 разів) та очікуваним його посиленням після випуску облігацій Серій С та D у 2008-2009 рр.;
- високою конкуренцією на ринку комп'ютерної техніки;
- невисокими показниками рентабельності (протягом аналізованого періоду рентабельність ЕВІТДА не перевищувала 5%).

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Стаття балансу	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.04.2008
Активи	17 132	23 574	40 500	90 105	92 380	104 423
Основні засоби	2 101	2 824	3 067	16 175	18 711	32 824
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	6 678	5 847	8 081	16 615	25 648	22 198
Власний капітал	1 414	2 071	2 787	16 129	18 232	32 853
Довгострокові зобов'язання	4 352	10 292	10 299	19 815	26 685	27 173
Короткострокові кредити	3 599	467	3 446	2 293	3 400	8 638
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	4 794	7 212	20 535	39 349	32 653	23 806

Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2003	2004	2005	2006	2007	I кв. 2007	I кв. 2008
Чистий обсяг продажів	70 895	106 643	120 763	156 356	198 901	35 386	36 024
Валовий прибуток	3 477	9 289	15 814	23 427	33 350	5 850	8 166
Операційний прибуток	1 112	2 394	3 002	5 168	6 900	881	1 425
Чистий прибуток/Збиток	(122)	657	716	1 677	2 104	54	197
ЕВІТДА	816	2 633	3 460	5 371	8 027	1 106	1 779

ТОВ «НВП АМІ» створене у 1992 році. Підприємство спеціалізується на системній інтеграції, виробництві комп'ютерної техніки, має спеціалізовану роздрібну комп'ютерну мережу, надає послуги з інсталяції систем мікроклімату, а також з навчання й сертифікації персоналу у сфері ІТ-технологій. Станом на 01.04.2008 р. роздрібна комп'ютерна мережа (з серпня перейменується з «Новая електроника» та «АМИ Компьютеры. Магазин партнеров» у «Клік») налічувала 11 власних торговельних точок та 64 магазини франчайзі по всій території України. Найбільша концентрація спостерігається у Східній Україні. Домінуючим власником підприємства є Брейман М. Г., що володіє 60% статутного капіталу. По 20% статутного капіталу належить Глушенковій О. Ю. та Білану О. О.

За темпами зростання ІТ-ринку України у 2007 році випередила середній показник регіону Центрально-Східної Європи (26,5%): за даними IDC загальне зростання становило 44,4%, порівняно з 2006 роком. Так, поставки персональних систем в Україну досягли 2,2 млн. од. у 2007 році. У I кварталі 2008 року вони збільшилися на понад 55%, порівняно з I кварталом 2007 року. Такій активізації продажів сприяє посилення інфляції, що стимулює попит. Разом з поступовим розвитком ІТ-ринку спостерігається тенденція до розширення питомої ваги роздрібних продажів, які домінуватимуть вже 2009 році. За прогнозами експертів IDC, очікується сповільнення зростання українського ринку ПК – у 2008 році темп приросту складе близько 30%. Зростання сегмента серверів прогнозується на рівні 24-25%,

ноутбуків – на 65-70%, а обсяг продажів настільних комп'ютерів збільшиться 13-15%.

У 2007 році ТОВ «НВП АМІ» на ринку десктопів утримувало частку 2,1%. Головними конкурентами на ринку спеціалізованого комп'ютерного роздробу є торговельні мережі, такі як City.com, Gigabyte, Unitrade, ДіаВест, МКС. Серед системних інтеграторів Емітент конкурує з великими київськими компаніями – Інком, Квазар-Мікро, BMS Consulting, S&T Softronic, МКС.

Відповідно до напрямів діяльності, ТОВ «НВП АМІ» виділяє бізнес-одиниці: торговельно-сервісну мережа «Клік» (роздрібна торгівля), «Проектні рішення АМІ» (корпоративні продажі), «Комп'ютери АМІ» (виробництво), навчальний центр «Сітьова академія АМІ» (освітній напрям), «АМІ-Клімат» (кліматичне обладнання). У 2007 році дохід ТОВ «НВП АМІ» збільшився на 27% (до 198,9 млн. грн.), порівняно з попереднім періодом. У структурі доходів домінують доходи від корпоративного бізнесу (включаючи великі компанії та середній і малий бізнес (СМБ)) з питомою вагою 80% загального доходу. Однак спостерігається поступове розширення ваги роздрібною торгівлі за рахунок інтенсивного збільшення та ребрендингу торговельної мережі, а також переведення СМБ клієнтів з корпоративного бізнесу у роздрібний. Дохід від виробничої діяльності становить більше третини сумарного доходу компанії. У 2007 році Емітент впровадив нове виробництво за допомогою конвеєрної лінії, річна потужність якого сягає 120 тис. ПК. Того ж року було виготовлено 31,9 тис. ПК. Найбільшими постачальниками є «ASBIS Ukraine», «МТІ», ТОВ «О.Т.С», ПП «Монблан», ТОВ «Амріта-КОМ». Найбільшим корпоративним покупцем було ТОВ «Амстор».

Протягом аналізованого періоду діяльність ТОВ «НВП АМІ» активно розширювалася і у 2006 році валюта балансу збільшилася удвічі. За I квартал 2008 року валюта балансу зросла на 13%, порівняно з початком року – до 104,4 млн. грн. У структурі активів домінують оборотні активи – 78% (72,3 млн. грн.) на кінець 2007 року проти 22% (20,1 млн. грн.) необоротних активів. Важливо зазначити значний обсяг запасів, які акумулюють 47% загальних активів на кінець 2007 року. Цей фактор уповільнює оборотність активів, яка ще перебуває на прийнятному рівні (2,2). Це пояснюється широким асортиментом товарів у роздрібній мережі (власних і франчайзингових магазинах) та побутових магазинах. Станом на 01.04.2008 р. власний капітал підприємства становив 32% загальних пасивів, тобто 32,9 млн. грн. Поточні зобов'язання становили 51% на кінець 2007 року (47,5 млн. грн.), будучи представленими, переважно, торговою кредиторською заборгованістю й одержаними авансами. Постійним джерелом фінансування Емітента є довгострокові банківські кредити на поповнення оборотного капіталу – 19% станом на 01.04.2008 р., інші довгострокові зобов'язання у формі облігацій склали 7%. Отже, враховуючи характерну тенденцію до використання кредитних ресурсів комп'ютерними компаніями (комерційні та банківські), капіталізація ТОВ «НВП АМІ» є прийнятною.

Чистий дохід за 2007 рік збільшився на 27% проти показника минулого року, становивши 198,9 млн. грн. Суттєвий вплив ефекту масштабу виражений у оптимізації витрат собівартості: з 91% від чистого доходу у 2004 році до 83% у 2007 році. Це вплинуло на зростання показника рентабельності продукції до 20,1 у

2007 році, проти 17,6 у попередньому періоді. Внаслідок зростання продажів швидше їхньої собівартості, показник ЕВІТДА ТОВ «НВП АМІ» збільшився на 49%, дорівнюючи 8,0 млн. грн. у 2007 році. Відповідно й рентабельність ЕВІТДА зросла з 2,5 у 2004 році до 4,0 у 2007 році. У 2007 році чистий прибуток становив 2,1 млн. грн., збільшившись на 25%, порівняно з попереднім періодом. Рентабельність продажів становила 1,1 у 2007 році. Показники рентабельності перебувають на низькому рівні.

Про невисоку рентабельність Емітента свідчать і від'ємні грошові потоки від операційної діяльності протягом аналізованого періоду. У зв'язку з розширенням мережі магазинів капітальні інвестиції постійно зростають і фінансуються за рахунок довгострокових кредитів. Вільні грошові потоки (грошові потоки від операційної діяльності, зменшені на інвестиційні витрати) свідчать про зростання боргового навантаження для забезпечення капітальних інвестицій та збільшення товарообороту.

ТОВ «НВП АМІ» надає перевагу довгостроковим джерелам фінансування. Тому станом на 01.04.2008 р. на довгострокові кредити банків припадало 19% від валюти балансу, а на короткострокові 8%; загальна заборгованість за кредитами складала 28,3 млн. грн. Метою залучених кредитів є поповнення оборотних коштів та один кредит інвестиційний. Згідно з розрахунками Емітента, найбільше навантаження з погашення існуючих позик припаде на 2009, 2010, 2013, 2014 роки. Заставою за кредитами, здебільшого, виступають нерухомість й транспортні засоби. Загалом, 90% основних засобів Емітента перебуває у заставі. ТОВ «НВП АМІ» також на 16% забезпечені майновою порукою (нерухомістю) пов'язаної компанії (ТОВ «Радіокомплект»).

Так, для реалізації інвестиційного проекту з метою розширення власної збутової мережі за рахунок створення франчайзингових магазинів «АМІ Комп'ютери. Магазин партнерів» та відкриття секцій комп'ютерної техніки в магазинах побутової техніки «АБВ-Техніка» ТОВ «НВП АМІ» здійснило розміщення трирічних облігацій Серій А та В на суму 15,0 млн. грн. у 2006 році. На сьогодні в обігу перебувають облігації Серії А, Серію В було повністю викуплено у 2006 році. У травні 2008 року було підвищено відсоткову ставку за облігаціями Серії А до 18% річних. Відсотковий дохід виплачується відповідно до графіку.

ТОВ «НВП АМІ» планує розміщення облігацій обсягом 50,0 млн. грн. шляхом емісії облігацій (Серії С та D) терміном на 5 років. Метою використання фінансових ресурсів, залучених від розміщення облігацій, є спрямування їх на розширення діяльності товариства, а саме: 10,0 млн. грн. – на придбання основних засобів з метою розширення існуючої мережі магазинів та впровадження нової торговельно-роздрібною мережі, 10,0 млн. грн. – на ребрендинг торговельно-роздрібною мережі, 30,0 млн. грн. – на поповнення обігових коштів з метою придбання товарів для розширення роздрібною мережі магазинів та комплектуючих для нарощування процесу виробництва комп'ютерів. Відсоткова ставка за облігаціями становить 18% річних у гривні на 1-2 відсоткові періоди. Емітент передбачає можливість дострокового викупу облігацій за бажанням їх власника.

Завдяки ефекту масштабу, динаміка показника ЕВІТДА ТОВ «НВП АМІ» є позитивною, випереджуючи темп зростання здійснюваних продажів протягом аналізованого періоду. Відсотки за кредитами та виплати основної суми постійно зростають, хоча протягом 2006-2007 рр. показник покриття відсотків за рахунок ЕВІТДА становив 2,0. У тому ж періоді показник покриття сукупних виплат за фінансовими зобов'язаннями був на рівні 0,2. На кінець 2007 року чистий борг перевищив ЕВІТДА у 3,6 рази; власний капітал покриває чистий борг на 64%. Протягом аналізованого періоду спостерігається суттєвий рівень боргового навантаження Емітента.

Найближчим часом Емітент планує суттєво розвинути роздрібний напрям діяльності. Так, у серпні 2008 року Емітент планує впровадити на український ринок нову мережу «Клік». Проект об'єднає мережу на базі власних магазинів «Новая електроника» й магазинів партнерів «АМІ Компьютеры. Магазин партнеров». На II півріччя 2008 року заплановано відкриття 32 магазинів, зокрема 5 власних магазинів (площею 150 кв. м), 5 мікропорталів, решта – франчайзингові. Першочергово, у 2008 році, магазини мережі покриють, здебільшого, Східну Україну – ТОВ «НВП АМІ» планує запуснути 104 торговельні точки. Франчайзингові магазини забезпечуватимуться, головним чином, комп'ютерами ТОВ «НВП АМІ» – у 2008 році планується виготовити 47,9 тис. ПК, що на 50% більше за показник 2007 року. Компанія планує збільшення продажів на 28% у 2008 році, переважно, за рахунок нового проекту (мережі «Клік»), внесок якого становитиме 38% загального доходу. Найсуттєвіше інвестиційне навантаження для компанії припадає на 2009-2011 рр., особливо у 2009 році інвестиційні витрати очікуються у розмірі 67% (8,1 млн. грн.) від операційних потоків (з урахуванням змін в оборотному капіталі). Окупність інвестицій у кожен власний магазин згідно з проектом складе близько півтора року. Емітент планує, що 40% від загальної кількості магазинів будуть власними.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску іменних відсоткових облігацій ТОВ «НВП АМІ» визначено на рівні **uaBB**, прогноз «стабільний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

**Начальник відділу рейтингування
підприємств промисловості та сфери послуг**

Д. О. Мельник

**Провідний фінансовий аналітик відділу
рейтингування підприємств промисловості та
сфери послуг**

І.О. Горна

Додатки

Балансові дані ТОВ «НВП АМІ», тис. грн.

Показник	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.01.2007		01.01.2008		01.04.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Необоротні активи	1 896	20,7	2 405	14,0	3 582	15,2	3 954	9,8	17 611	19,5	20 046	21,3	34 176	32,7
Нематеріальні активи	22	0,2	28	0,2	34	0,1	44	0,1	106	0,1	108	0,1	111	0,1
Незавершене будівництво	0	0,0	0	0,0	25	0,1	42	0,1	183	0,2	41	0,0	41	0,0
Основні засоби	1 874	20,5	2 101	12,3	2 824	12,0	3 067	7,6	16 175	18,0	18 711	19,9	32 824	31,4
Відстрочені податкові активи	0	0,0	276	1,6	700	3,0	801	2,0	1 146	1,3	1 187	1,3	1 200	1,1
Оборотні активи	7 245	79,3	14 721	85,9	19 984	84,8	36 538	90,2	72 478	80,4	72 329	76,9	70 237	67,3
Запаси:	2 238	24,5	7 099	41,4	12 979	55,1	26 191	64,7	44 782	49,7	43 536	46,3	45 366	43,4
виробничі запаси	1 172	12,8	4 400	25,7	8 139	34,5	24	0,1	504	0,6	407	0,4	406	0,4
товари	1 066	11,7	2 699	15,8	4 840	20,5	26 167	64,6	44 278	49,1	43 129	45,8	44 960	43,1
Векселі одержані	117	1,3	179	1,0	108	0,5	64	0,2	168	0,2	183	0,2	189	0,2
Дебіторська заборгованість :	4 239	46,4	6 678	39,0	5 847	24,8	8 081	20,0	16 615	18,4	25 648	27,3	22 198	21,3
За товари	3 351	36,7	6 078	35,5	5 234	22,2	7 009	17,3	13 083	14,5	19 421	20,6	15 578	14,9
- резерв сумнівних боргів	0	0,0	0	0,0	75	0,3	50	0,1	50	0,1	0	0,0	0	0,0
За розрахунками:	889	9,7	600	3,5	346	1,5	229	0,6	1 714	1,9	6 227	6,6	6 618	6,3
- з бюджетом	201	2,2	13	0,1	0	0,0	1	0,0	5	0,0	11	0,0	18	0,0
- за виданими авансами	688	7,5	587	3,4	346	1,5	228	0,6	1 709	1,9	6 217	6,6	6 601	6,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	0	0,0	0	0,0	267	1,1	843	2,1	1 818	2,0	0	0,0	2	0,0
Грошові кошти та їх еквіваленти:	119	1,3	65	0,4	229	1,0	550	1,4	8 326	9,2	1 701	1,8	999	1,0
- в національній валюті	119	1,3	65	0,4	229	1,0	550	1,4	8 326	9,2	1 495	1,6	999	1,0
- в іноземній валюті	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	206	0,2	0	0,0
Інші оборотні активи	532	5,8	700	4,1	821	3,5	1 652	4,1	2 587	2,9	1 261	1,3	1 485	1,4
Витрати майбутніх періодів	1	0,0	6	0,0	8	0,0	8	0,0	16	0,0	4	0,0	11	0,0
Всього активи	9 141	100,0	17 132	100,0	23 574	100,0	40 500	100,0	90 105	100,0	92 380	100,0	104 423	100,0

Показник	01.01.2003		01.01.2004		01.01.2005		01.01.2006		01.01.2007		01.01.2008		01.04.2008	
	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%	тис. грн.	%
Власний капітал	1 174	12,8	1 414	8,3	2 071	8,8	2 787	6,9	16 129	17,9	18 232	19,4	32 853	31,5
Статутний капітал	9	0,1	9	0,1	95	0,4	285	0,7	285	0,3	285	0,3	285	0,3
Інший додатковий капітал	386	4,2	511	3,0	511	2,2	511	1,3	12 176	13,5	12 176	12,9	26 600	25,5
Резервний капітал	171	1,9	0	0,0	11	0,0	47	0,1	71	0,1	71	0,1	71	0,1
Нерозподілений прибуток	608	6,7	893	5,2	1 454	6,2	1 944	4,8	3 597	4,0	5 701	6,1	5 897	5,6
Довгострокові зобов'язання	11	0,1	4 352	25,4	10 292	43,7	10 299	25,4	19 815	22,0	26 685	28,4	27 173	26,0
Довгострокові кредити банків	0	0,0	4 352	25,4	10 292	43,7	9 799	24,2	14 578	16,2	19 133	20,3	19 634	18,8
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	0	0,0	0	0,0	0	0,0	500	1,2	5 237	5,8	7 552	8,0	7 540	7,2
Відстрочені податкові зобов'язання	11	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Поточні зобов'язання	7 956	87,0	11 367	66,3	11 032	46,8	27 414	67,7	54 162	60,1	47 462	50,4	44 396	42,5
Короткострокові кредити банків	2 436	26,7	3 599	21,0	467	2,0	3 446	8,5	2 293	2,5	3 400	3,6	8 638	8,3
Векселі видані	756	8,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Кредиторська заборгованість за товари	2 417	26,4	4 794	28,0	7 212	30,6	20 535	50,7	39 349	43,7	32 653	34,7	23 806	22,8
Поточні зобов'язання за розрахунками:	2 347	25,7	2 974	17,4	3 353	14,2	3 433	8,5	12 520	13,9	11 409	12,1	11 952	11,4
- з одержаних авансів	1 995	21,8	2 624	15,3	2 820	12,0	2 872	7,1	11 706	13,0	7 931	8,4	8 784	8,4
- з бюджетом	71	0,8	143	0,8	160	0,7	80	0,2	266	0,3	859	0,9	388	0,4
- з позабюджетних платежів	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
- зі страхування	45	0,5	61	0,4	101	0,4	129	0,3	147	0,2	214	0,2	231	0,2
- з оплати праці	98	1,1	146	0,8	233	1,0	339	0,8	366	0,4	476	0,5	510	0,5
- з учасниками	15	0,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Інші поточні зобов'язання	124	1,4	0	0,0	40	0,2	14	0,0	35	0,0	1 928	2,0	2 039	2,0
Доходи майбутніх періодів	0	0,0	0	0,0	179	0,8	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Всього пасиви	9 141	100,0	17 132	100,0	23 574	100,0	40 500	100,0	90 105	100,0	92 380	98,2	104 423	100,0

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Звіт про фінансові результати ТОВ «НВП АМІ», тис. грн.

Показник	2002	2003	2004	2005	2006	2007	1 кв. 2007	1 кв. 2008
Чистий дохід від реалізації продукції	54 427	70 895	106 643	120 763	156 356	198 901	35 386	36 024
Собівартість реалізованої продукції	52 919	67 418	97 354	104 950	132 929	165 551	29 536	27 858
Валовий прибуток	1 508	3 477	9 289	15 814	23 427	33 350	5 850	8 166
Інші операційні доходи	596	45	35	249	92	10 451	870	89
Адміністративні витрати	270	1 067	2 795	4 935	5 353	14 225	2 528	4 426
Витрати на збут	0	958	3 178	7 476	12 154	9 889	2 404	1 446
Інші операційні витрати	806	384	957	649	844	12 787	908	957
Прибуток від операційної діяльності	1 028	1 112	2 394	3 002	5 168	6 900	881	1 425
Інші фінансові доходи	0	0	0	0	11	51	3	13
Інші доходи	0	1	11	208	57	101	57	161
Фінансові витрати	159	644	1 527	2 199	2 659	4 087	806	1 176
Інші витрати	0	62	2	55	342	159	63	160
Прибуток до оподаткування	868		876	955	2 236	2 805	72	262
Податок на прибуток	261	122	219	239	559	701	18	66
Чистий прибуток/ Збиток	608	(122)	657	716	1 677	2 104	54	197

Джерело: Статистична фінансова звітність підприємства

Прогноз грошових потоків ТОВ «НВП АМІ» на 2008-2010 рр., тис. грн.

Найменування показників	2008	Темп росту	2009	Темп росту	2010	Темп росту	2011	Темп росту	2012	Темп росту	2013	Темп росту
Чистий дохід від реалізації продукції	254 200	128%	443 000	174%	681 800	154%	918 400	135%	1 121 200	122%	1 262 000	113%
- в т. ч. від проекту	97 743	-	371 390	380%	558 899	150%	752 779	135%	928 556	123%	1 079 713	116%
- питома вага проекту	38%	-	84%	-	82%	-	82%	-	83%	-	86%	-
Собівартість реалізованої продукції	-203 800	123%	-350 650	172%	-545 200	155%	-749 700	138%	-931 300	124%	-1 033 500	111%
Грошові потоки від реалізації продукції	50 400	151%	92 350	183%	136 600	148%	168 700	123%	189 900	113%	228 500	120%
Адміністративні витрати	-17 215	121%	-17 700	103%	-17 750	100%	-17 750	100%	-19 100	108%	-20 100	105%
Витрати на збут	-10 576	107%	-34 602	327%	-58 665	170%	-83 283	142%	-103 653	124%	-114 653	111%
Амортизація	1 610	142%	1 945	121%	2 440	125%	2 440	100%	2 230	91%	2 130	96%
Відсотки за кредитами	-3 150	-	-2 567	81%	-2 150	84%	-1 767	82%	-1 665	94%	-1 616	97%
Відсотки за облігаціями	-2 074	-	-7 357	355%	-9 000	122%	-9 000	100%	-9 000	100%	-7 875	88%
Податок на прибуток	-1 080	126%	-1 720	159%	-2 010	117%	-2 130	106%	-2 680	126%	-3 410	127%
Грошові потоки від операційної діяльності до змін в оборотних активах	17 915	580%	30 349	169%	49 465	163%	57 210	116%	56 032	98%	82 976	148%
Зменшення/збільшення оборотних активів	-37 780	750%	-53 600	142%	-37 320	70%	-45 000	121%	-32 500	72%	-14 500	45%
Зменшення/збільшення поточних зобов'язань	2 000	-26%	10 200	510%	3 500	34%	0	0%	0	0%	0	0%
Грошові потоки від операційної діяльності	-17 865	183%	-13 051	73%	15 645	-120%	12 210	78%	23 532	193%	68 476	291%
Придбання необоротних активів	-2 714	70%	-8 224	303%	-6 879	84%	-7 416	108%	-4 605	62%	-2 808	61%
Реалізація необоротних активів	280	241%	100	36%	120	120%	100	83%	0	0%	0	0%
Грошові потоки від інвестиційної діяльності	-2 434	65%	-8 124	334%	-6 759	83%	-7 316	108%	-4 605	63%	-2 808	61%
Надходження кредитів	4 310	11%	7 700	179%	5 500	71%	500	9%	300	60%	3 000	-
Розміщення облігацій	30 500	-	25 000	82%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Погашення кредитів	-1 524	5%	-9 078	596%	-14 528	160%	-1 980	14%	-500	25%	-3 000	600%
Погашення облігацій	-7 500	-	-5 500	73%	0	0%	0	0%	0	0%	-25 000	0%
Грошові потоки від фінансової діяльності	25 786	375%	18 122	70%	-9 028	-50%	-1 480	16%	-200	14%	-25 000	-
Чисті грошові потоки	5 487	-83%	-3 053	-56%	-142	5%	3 414	-2404%	18 727	549%	40 668	217%
Вільні грошові потоки	-20 579	152%	-21 275	103%	8 766	-41%	4 794	55%	18 927	395%	65 668	347%

Джерело: Інформація ТОВ «НВП АМІ»

Дані про заплановане відкриття магазинів ТОВ «НВП АМІ» у 2008-2012 рр.

Область	2008	2009	2010	2011	2012
АР Крим	6	7	13	15	15
Вінницька	0	1	1	1	7
Волинська	2	2	2	3	6
Дніпропетровська	5	19	24	28	31
Донецька	47	57	60	62	62
Житомирська	0	0	1	10	11
Закарпатська	2	2	2	3	9
Запорізька	6	18	22	24	25
Івано-Франківська	2	3	3	3	8
Київська	1	3	3	9	10
Кіровоградська	3	5	5	7	10
Луганська	18	21	23	24	25
Львівська	0	1	2	2	11
Миколаївська	2	4	16	18	18
Одеська	0	2	10	12	12
Полтавська	1	2	4	7	11
Рівненська	0	0	1	0	5
Сумська	2	2	3	11	11
Тернопільська	2	2	3	4	6
Харківська	2	14	19	22	23
Херсонська	1	2	12	13	13
Хмельницька	1	1	2	4	7
Черкаська	1	2	3	9	10
Чернігівська	0	0	0	11	11
Чернівецька	0	0	0	1	8
м. Київ	0	0	0	0	0
м. Севастополь	0	0	0	0	0
Всього	104	170	234	303	365

Прогноз відкриття магазинів ТОВ «НВП АМІ» за видами у 2008-2012 рр.

Площа магазинів	2008	2009	2010	2011	2012
Мікропортали, прикріплені до магазину	5	11	15	23	27
Магазини 150 кв. м	17	50	70	90	105
Магазини біля дому (40 кв. м), франчайзі	82	109	149	190	233
Питома вага магазинів франчайзі	79%	64%	64%	63%	64%
Всього	104	170	234	303	365

Джерело: Інформація ТОВ «НВП АМІ»

Графік виплати відсоткового доходу за облігаціями Серії С ТОВ «НВП АМІ»

№ в/п	Дата початку періоду	Дата закінчення періоду	Дати виплати доходу		Тривалість періоду, днів	Відсоткова ставка, % річних	Сума відсоткового доходу на одну облігацію, грн.
1	21.07.2008	19.10.2008	20.10.2008	21.10.2008	91	18	44.88
2	20.10.2008	18.01.2009	19.01.2009	20.01.2009	91	18	44.88
3	19.01.2009	19.04.2009	20.04.2009	21.04.2009	91	Рішення щодо встановлення розміру відсоткової ставки приймається Емітентом	Розраховується виходячи з розміру відсоткової ставки, яка встановлена на відповідні відсоткові періоди, але не менш, ніж 5% річних
4	20.04.2009	19.07.2009	20.07.2009	21.07.2009	91		
5	20.07.2009	18.10.2009	19.10.2009	20.10.2009	91	-	-
6	19.10.2009	17.01.2010	18.01.2010	19.01.2010	91		
7	18.01.2010	18.04.2010	19.04.2010	20.04.2010	91	-	-
8	19.04.2010	18.07.2010	19.07.2010	20.07.2010	91		
9	19.07.2010	17.10.2010	18.10.2010	19.10.2010	91	-	-
10	18.10.2010	16.01.2011	17.01.2011	18.01.2011	91		
11	17.01.2011	17.04.2011	18.04.2011	19.04.2011	91	-	-
12	18.04.2011	17.07.2011	18.07.2011	19.07.2011	91		
13	18.07.2011	16.10.2011	17.10.2011	18.10.2011	91	-	-
14	17.10.2011	15.01.2012	16.01.2012	17.01.2012	91		
15	16.01.2012	15.04.2012	16.04.2012	17.04.2012	91	-	-
16	16.04.2012	15.07.2012	16.07.2012	17.07.2012	91		
17	16.07.2012	14.10.2012	15.10.2012	16.10.2012	91	-	-
18	15.10.2012	13.01.2013	14.01.2013	15.01.2013	91		
19	14.01.2013	14.04.2013	15.04.2013	16.04.2013	91	-	-
20	15.04.2013	14.07.2013	15.07.2013	16.07.2013	91		

Графік виплати відсоткового доходу за облігаціями Серії D ТОВ «НВП АМІ»

№ вип	Дата початку періоду	Дата закінчення періоду	Дати виплати доходу		Тривалість періоду, днів	Відсоткова ставка, % річних	Сума відсоткового доходу на одну облігацію, грн.
1	02.02.2009	03.05.2009	04.05.2009	05.05.2009	91	18	44.88
2	04.05.2009	02.08.2009	03.08.2009	04.08.2009	91	18	44.88
3	03.08.2009	01.11.2009	02.11.2009	03.11.2009	91	Рішення щодо встановлення розміру відсоткової ставки приймається Емітентом	Розраховується виходячи з розміру відсоткової ставки, яка встановлена на відповідні відсоткові періоди, але не менш, ніж 5% річних
4	02.11.2009	31.01.2010	01.02.2010	02.02.2010	91		
5	01.02.2010	02.05.2010	03.05.2010	04.05.2010	91	-	-
6	03.05.2010	01.08.2010	02.08.2010	03.08.2010	91		
7	02.08.2010	31.10.2010	01.11.2010	02.11.2010	91	-	-
8	01.11.2010	30.01.2011	31.01.2011	01.02.2011	91		
9	31.01.2011	01.05.2011	02.05.2011	03.05.2011	91	-	-
10	02.05.2011	31.07.2011	01.08.2011	02.08.2011	91		
11	01.08.2011	30.10.2011	31.10.2011	01.11.2011	91	-	-
12	31.10.2011	29.01.2012	30.01.2012	31.01.2012	91		
13	30.01.2012	29.04.2012	30.04.2012	01.05.2012	91	-	-
14	30.04.2012	29.07.2012	30.07.2012	31.07.2012	91		
15	30.07.2012	28.10.2012	29.10.2012	30.10.2012	91	-	-
16	29.10.2012	27.01.2013	28.01.2013	29.01.2013	91		
17	28.01.2013	28.04.2013	29.04.2013	30.04.2013	91	-	-
18	29.04.2013	28.07.2013	29.07.2013	30.07.2013	91		
19	29.07.2013	27.10.2013	28.10.2013	29.10.2013	91	-	-
20	28.10.2013	26.01.2014	27.01.2014	28.01.2014	91		

Відомості про посадових осіб ТОВ «НВП АМІ» станом на 01.04.2008 р.

№	Прізвище, ім'я та по батькові	Рік народження	Освіта	Кваліфікація	Загальний виробничий стаж	Стаж роботи на даній посаді	Посада, яку особа займає у Емітента	Посада, яку особа займала на попередніх місцях роботи, за останні п'ять років
1	Брейман Михайло Григорович	1961	Донецький політехнічний інститут	Інженер	30 років 3 міс.	11 років 3 міс	Генеральний директор ТОВ «АМІ»	з 20.12.1997 р. – Генеральний директор ТОВ «АМІ»
2	Астрахань Марина Валеріївна	1960	Донецький державний університет	Математик	29 років	3 роки 6 міс.	Фінансовий директор ТОВ «АМІ»	01.03.1998 - 25.04.2000 рр. бухгалтер ТОВ "Термінал" 01.05.2000 – 13.08.2001 рр.- Бухгалтер ТОВ "Технології" 13.08.2001 – 01.09.2004 рр. - Директор з економіки ТОВ «АМІ» 01.09.2004 – Фінансовий директор ТОВ «АМІ»
3	Масло Наталя Вікторівна	1973	Донецький державний університет	Філолог	10 років 9 міс.	2 роки 8 міс.	Директор з стратегічного розвитку ТОВ «АМІ»	01.06.1998 – 01.07.2005 рр. - Директор з маркетингу ТОВ «АМІ» з 01.07.2005 – Директор з стратегічного розвитку ТОВ «АМІ»
4	Бітман Михайло Маратович	1973	Донецький політехнічний інститут	Інженер	15 років 10 міс.	2 роки 8 міс.	Комерційний директор ТОВ «АМІ»	01.12.1997 – 02.01.2002 рр. – Керівник відділу закупівлі ТОВ «ДРК» 02.01.2002 – 01.07.2005 рр. – Директор відділення «Комп'ютерні системи АМІ» з 01.07.2005 – Комерційний директор ТОВ «АМІ»
5	Фабрикант Олександр Геннадійович	1976	Донецький політехнічний інститут	Магістр комп'ютерних систем	14 років 7 міс.	2 роки 8 міс.	Директор з безпеки ТОВ «АМІ»	01.08.1998 – 02.12.2002 рр. - Фахівець з закупівель ТОВ „ДРК” 02.12.2002 – 01.07.2005 рр. – Керівник відділу закупівлі ТОВ «АМІ» 01.07.2005 – Директор з безпеки ТОВ «АМІ»
6	Стародубцева Ольга Яківна	1958	Донецький інститут радянської торгівлі	Бухгалтер	32 роки	6 років 4 міс.	Головний бухгалтер ТОВ «АМІ»	12.05.1999 – 19.11.2001 рр. заступник головного бухгалтера ТОВ "ДРК" з 21.11.2001. – головний бухгалтер ТОВ "АМІ"